

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

“Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio”



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

A la expectativa de los indicadores de consumo en Estados Unidos, ahora que la FED ha dado indicios de disminuir su compra de activos.

Ahora que la FED modificara su “Dot Plot”, los mercados estiman que la liquidez que ha dado lugar a nuevos máximos en los índices accionarios, podría mantenerse por unos meses más. La atención se enfoca en los indicadores de consumo.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Con la inflación anualizada en México en 6.02%, Banxico sorprende al mercado adelantando un incremento en su tasa objetivo.

La inflación “transitoria”, pero elevada, obligó a que Banxico, en contra de las previsiones del mercado subiera su tasa en un cuarto de punto. El tipo de cambio reaccionó favorablemente al incremento.

BIENES BÁSICOS

La demanda prevista de energéticos por el verano y la reactivación de la economía, comienzan a presionar a los precios que se han mantenido por arriba de los US\$70.

Tradicionalmente en verano, se registra un incremento en la demanda de energéticos en Estados Unidos y en contraparte, los inventarios no han podido repuntar. A nivel global la OPEP ya dio cuenta de que se estima que la demanda supere a la oferta en éste 2021 y habrá que ver las acciones que implementará el organismo para equilibrar el mercado.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

DOT PLOT DE LA FED

El «Dot Plot», que se publica después de cada reunión de la FED, muestra las proyecciones de los 16 miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés), el organismo encargado de la fijación de los tipos de interés dentro de la Fed. Cada punto representa la opinión de un miembro sobre dónde debe estar la tasa de fondos federales al final de los varios años calendario mostrados, así como en el «largo plazo».

Mercados Accionarios

El Dot Plot de la FED registró un cambio; para 2022, en donde 7 de los miembros del Comité están esperando alzas vs 4 miembros que lo habían manifestado en la reunión de política monetaria anterior. Y para 2023 ahora mostrando dos posibles alzas de 25pb en su tasa objetivo vs ninguna alza estimada antes. Como resultado de estos ajustes, los comentarios de Powell y la actualización de otros estimados, los mercados accionarios se han visto favorecidos. Los cambios en la política monetaria de la FED hasta 2022, sugieren que por algunos meses más los flujos de inversión se podrían seguir canalizando a activos de riesgo, hasta que la FED disminuya su monto de compra de bonos y que la expectativa de un alza en su tasa, fortalezca al dólar. En ese entorno, la Bolsa Mexicana podría verse favorecida por valuación, como otros mercados emergentes.

Mexico: IPC



Fuente WSJ

U.S. Americas	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	66933.06	843.12	1.28
Brazil: Bovespa	129513.62	1085.64	0.85
Canada: S&P/TSX Composite	20215.12	50.73	0.25
Chile: Santiago IPSA	2962.12	34.15	1.17
Mexico: IPC	50558.32	387.54	0.77

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

En contra de todo pronóstico, Banco de México tomó la decisión de incrementar su tasa objetivo en un cuarto de punto, para ubicarla en 4.25%. La expectativa del mercado era que el alza en la tasa objetivo se pudiera registrar hacia el cierre del año. Sin embargo, el dato de inflación anualizada a la primer quincena de junio, se ubicó en 6.02%, muy por arriba del objetivo del banco central del 3%. Aun cuando se menciona que las presiones inflacionarias son “transitorias, es un hecho que la elevada inflación aceleró la toma de decisiones de Banxico. Como era de esperarse, el incremento en la tasa resulta del atractivo de los inversionistas globales, en un entorno en donde las tasas comparativas de otros bancos centrales se encuentran por debajo de la tasa de referencia en México favoreciendo al tipo de cambio (\$19.88 vs \$20.75 registrado la semana anterior). Banxico estima que en los próximos meses la inflación comience a descender, Sin embargo, los analistas estiman que se tendría que presentar otro incremento de un cuarto de punto adicional y poder contener la inflación en un entorno de crecimiento económico incierto.

Tipos de interés bancos centrales »

Bancos centrales	Tasas de interés	Sig. reunión
BdeM	4.25%	12.08.2021
ECB	0.00%	22.07.2021
FED	0.00%-0.25%	28.07.2021
BOE	0.10%	24.06.2021
SNB	-0.75%	23.09.2021
RBA	0.10%	06.07.2021
BOC	0.25%	14.07.2021
BOJ	-0.10%	16.07.2021
CBR	5.50%	23.07.2021
RBI	4.00%	06.08.2021
PBOC	3.85%	
BCB	4.25%	04.08.2021

FUENTE: INVESTING



FUENTE: INVESTING

BIENES BÁSICOS

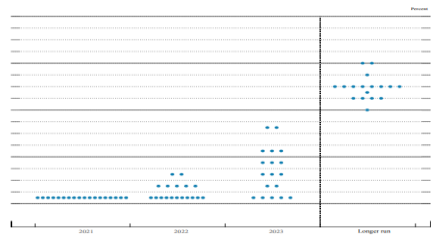
Por quinta semana consecutiva, los inventarios de crudo estadounidenses cayeron 7.6 millones de barriles hasta el 18 de junio, de acuerdo con datos la Energy Information Administration (EIA), el organismo de estadística y análisis del Departamento de Energía de Estados Unidos. También, las reservas de gasolina se redujeron en casi 2.93 millones de barriles, principalmente ante el aumento en su demanda, la cual ha vuelto a superar los 9.4 mbd por primera vez desde mayo. El desbalance entre mayor demanda de energéticos y la oferta disponible es lo que ha impulsado los precios. En julio entraran en operación los nuevos acuerdos de la OPEP de incrementar la oferta en 2 millones de barriles diarios, habrá que ver si son absorbidos rápidamente por el mercado y que nuevos acuerdos tomará la OPEP para tratar de equilibrar el mercado. El oro por su parte, afectado por el buen desempeño del índice del dólar, después de los cambios en el dot plot de la FED.

EL CONCEPTO DE LA SEMANA

QUE ES EL DOT PLOT DE LA FED

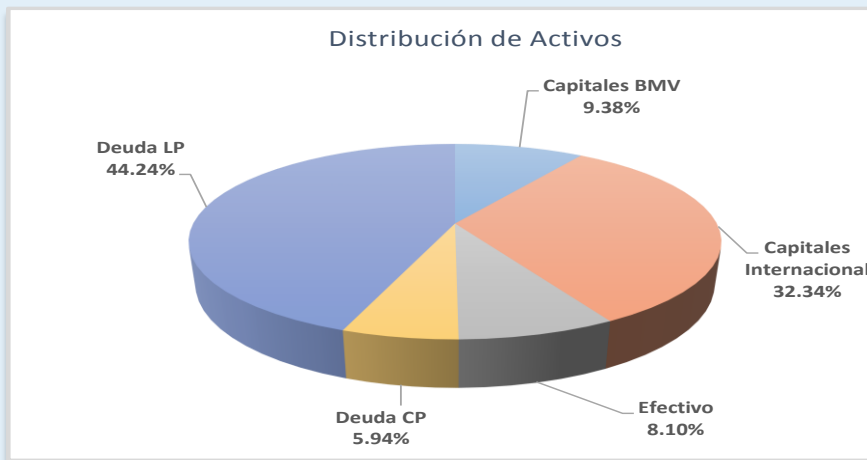
La política de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) es crítica para todos los mercados financieros globales, por lo que cualquier idea de lo que la Fed está pensando siempre obtiene una gran atención de los inversionistas. Es por eso que el «Dot Plot» de la Fed se convertido en uno de los comunicados de prensa más vistos. El «Dot Plot», que se publica después de cada reunión de la Fed, muestra las proyecciones de los 16 miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés), el organismo encargado de la fijación de los tipos de interés dentro de la Fed. Cada punto representa la opinión de un miembro sobre dónde debe estar la tasa de fondos federales al final de los varios años calendario mostrados, así como en el «largo plazo» - el pico de la tasa de fondos federales una vez que la Fed haya terminado de endurecer o normalizar su política actual de niveles de tasas de interés ultra bajas. En este sentido, el Dot Plot representa los esfuerzos en curso de la Fed para ser más transparente con respecto a sus políticas. Más importante que el número absoluto para las proyecciones de los miembros del FOMC es la dirección del movimiento. En resumen, los inversionistas quieren saber si el FOMC se inclina hacia una política monetaria más flexible (reduciendo las tasas) o una política más estricta (subiendo las tasas). En marzo del 2017, por ejemplo, un cambio hacia tasas más altas en el Dot Plot llevó a una venta a corto plazo tanto en acciones como en bonos, lo que refleja el temor de los inversionistas de que la Fed pueda subir las tasas antes de lo esperado.

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate



<https://www.tecnicasdetrading.com/2017/03/dot-plot-de-fed.html>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento anualizado del periodo

31/05/2021: 10.83%

Comentarios a la Estrategia:

Se incorporó en la deuda de largo plazo el UDITRAC como cobertura de la inflación y a la espera del pago de dividendo semestral. En renta variable se incorporó un ETF de empresas chinas de larga capitalización, por las expectativas favorables para esa región emergente.

Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras. www.fimse.com

Equipo FIMSE

Margarita Ortiz Escobar
margarita.ortiz@fimse.com
Gerente General

Francisco Barrios Razo
fco.barriosr@fimse.com
Promoción

Beatriz López Mejía
beatriz.lopez@fimse.com
Analista en Jefe

Declaraciones y Certificación de Análisis

Yo, Beatriz López Mejía, certifico que los puntos de vista que se expresen en este documento son reflejo de mi opinión personal sobre los indicadores, empresas y toda la información vertida en éste reporte. Conforme a lo establecido en las Políticas y Lineamientos para evitar conflicto de interés establecido en la Guía de Inversión de FIMSE, los analistas bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulen su participación en el mercado, con el fin de prevenir la utilización de información privilegiada. La remuneración de la Analista en Jefe se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes de FIMSE Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV (FIMSE) y esta se determina con base en la rentabilidad de FIMSE y del desempeño individual del Analista en Jefe. La analista no ha recibido, no recibe, ni recibirá pago directo o compensación de alguna de las empresas o de cualquiera de las fuentes mencionadas en este reporte y que puedan ser sujetas de análisis en este documento. Puede ser posible que FIMSE haya prestado, este prestando o brinde a futuro algún servicio a alguna fuente de información o empresa mencionada en este reporte. En los últimos 12 meses, FIMSE no ha recibido compensación por este concepto. Ninguno de los miembros de FIMSE funge con algún cargo en alguna de las fuentes de información o empresas mencionadas en este reporte. Al cierre del último trimestre, ningún miembro de FIMSE mantiene inversiones directa o indirectamente en valores o instrumentos financieros, que represente el 1% o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o el 1% de la emisión subyacente de los valores o instrumentos de inversión mencionados en éste reporte. El propósito de esta publicación y de sus servicios asociados es delinear el progreso de los mercados en los términos de la aplicación correcta de un sistema determinado. La información contenida en este reporte ha sido obtenida de fuentes consideradas como fidedignas. La información, estimaciones y recomendaciones que llegaran a incluirse en este reporte se encuentran vigentes a la fecha de su publicación, pero pueden ser sujetas de modificaciones o cambios. "Reporte integrado y presentado con fundamento en el Anexo 15, Artículo 47, de las DCGA a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión"

www.fimse.com
Línea FIMSE 800 375 1921

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"